

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2024. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2024.09.30)
HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja az Alapban tartott megtakarítások gyarapítása, alacsony kamat- és hitelkockázat vállalása mellett. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, svájci frankban denominált állampapírokat, valamint egyéb befektetési kategóriájú kötvényeket vásárol, azokon elért kamat- és árfolyamnyereség révén kíván hozamot termelni a befektetőknek. Az Alapkezelő az Alapban tartott megtakarításokat elsősorban svájci frankban denominált, rövid lejáratú kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő alacsony kamatkockázatot vállal, az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) meghaladja a 6 hónapot, de nem lehet magasabb, mint 2,5 év. Az Alap hitelkockázatok vállalása terén is óvatos stratégiát követ: az Alap a svájci állampapírokon felül kizárólag befektetési kategóriájú kötvényeket vásárolhat. Az Alap svájci állampapír befektetéseit kiegészíthetik hitelintézeti, vállalati vagy önkormányzati kibocsátások is, valamint betélekötések és repó ügyletek. Az Alap portfóliójának kisebb részét szupranacionális kibocsátók kötvényeibe is befektetheti. Az Alap kis súllyal euróban kibocsátott állampapírokat is vásárolhat, a devizakockázat fedezésével. Az Alap kollektív befektetési formákat is tarthat, Az Alap kizárólag svájci frankban és euróban denominált értékpapírba fektet be, más devizás eszközt csak a likviditás kezelése céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Svájcban szeptemberben megtörtént a korábban bejelentett jegybankelnök váltás, 12 év után Thomas Jordan távozott posztjáról és a korábbi alelnök, Martin Schlegel került a jegybank élére. A monetáris politika jövőjét illetően nem várható változtatás, az új elnök a várakozások szerint követni fogja elődje politikáját. A hónap során a jegybank idén immáron harmadik alkalommal vágott kamatot, szeptemberben 1,25%-ról 1%-ra csökkentette az irányadó rátát a Monetáris Tanács. Az inflációs nyomás a korábbi várakozásokhoz képest enyhült, a harmadik negyedévet az 1%-os piaci előrejelzés alatt 0,8%-on zárta az éves áremelkedés. A globális olajárak csökkenése és a svájci frank erősödése jelentősen hozzájárult az alacsonyabb inflációs adathoz, de az üdülési szolgáltatások is támogatták az inflációs ráta csökkenését. Év vége felé közeledve a bázis hatásoknak köszönhetően némileg emelkedhet az év/év inflációs ráta, de 2025-től ismét csökkenő trend lehet megfigyelhető, hiszen januártól átlagosan 10%-os energiaár csökkentést jelentettek be országszerte. Ennek köszönhetően a jegybank is lefelé módosította inflációs előrejelzését, idén 1,2%-os, jövőre pedig 0,6%-os átlagos inflációt vár. A gazdasági némileg javult, a KOF svájci gazdaságkutató intézet gazdasági barométere 105,5 pontra emelkedett a múlt havi 105-ről. A növekedési kilátások azonban gyengék, az Eurózóna és főként Németország teljesítménye jelentősen befolyásolja a svájci gazdaságot is. Leginkább az exportra termelő vállalatok szenvednek, azok közül is főként a technológiai szektor. Ezzel ellentétben azonban a gyógyszeripar kiemelkedően teljesít. A hónap során a rövid kötvény hozamok tovább csökkentek, 3 éves lejáratig bezárólag körülbelül 10 bázispontos hozamcsökkenés ment végbe. Az alacsonyabb inflációs pályának köszönhetően a decemberi kamatdöntő ülésen további 25 bázispontos kamatvágás várható, így a svájci alapkamat 0,75%-on fejezheti be az évet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000735139
Indulás:	2024.07.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	284 639 477 HUF
HUF-R sorozat nettó eszközértéke:	9 237 252 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,034371 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	72,03 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,81 %
Kincstárjegyek	3,22 %
Betét	16,35 %
Kötelezettség	-7,65 %
Követelés	5,98 %
Számlapénz	3,27 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SWISS 2026/05/28 1,25% (Svájci Állam)
SWISS 2025/07/24 1,5% (Svájci Állam)
SWISS 2027/06/27 3,25% (Svájci Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

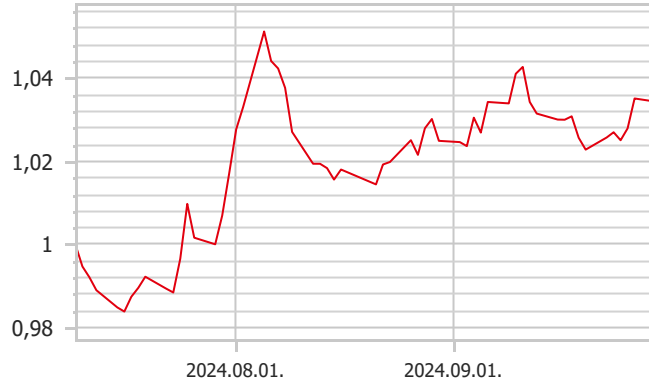
HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2024. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2024.09.30)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,44 %	
1 hónap	0,92 %	
3 hónap		

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.09 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,37 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,37 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,37 %
WAM (átlagos lejárat)	1,44 év
WAL (átlagos élettartam)	1,46 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu